מגורים בשווייץ: שני המשטרים

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

מיסוי רגיל בצוג

מייסד שמתיישב בקנטון צוג וממוסה בדרך הרגילה משלם מס הכנסה פדרלי, קנטונלי ועירוני על הכנסתו בכל העולם, ומס עושר קנטונלי ועירוני על עושרו הנקי בכל העולם. שיעור מס ההכנסה המשולב העליון בצוג עומד על כ־22 עד 23 אחוז, לפי הקהילה (Gemeinde), הנמוך מבין כל הקנטונים השווייצריים לבעלי הכנסות גבוהות. מס העושר שלו הוא בסדר גודל של 0.1 עד 0.3 אחוז מהעושר הנקי לאחר מיצוי הניכויים.[1]

האטרקציה המרכזית היא Art. 16 para. 3 לחוק מס ההכנסה הפדרלי הישיר (DFTA; DBG), הפוטר ממס הכנסה רווחי הון ממימוש נכסים פרטיים.[2] חוק ההרמוניזציה הקנטונלי כולל כלל מקביל, ולכן הפטור חל בכל שלוש הרמות.[3] מייסד שמחזיק טוקנים כעושר פרטי ומוכר אותם לאחר תקופת החסימה (lock-up) אינו משלם אפוא מס הכנסה על עליית הערך. יש לכך שני משקלים נגדיים. מס עושר מוטל מדי שנה על שווי השוק של הפוזיציה ביום 31 בדצמבר. לגבי הקצאת מייסד גדולה ולא נזילה הדבר עלול ליצור חוב מס במזומן עוד לפני שנמכר טוקן כלשהו. בנוסף, הפטור אובד אם רשות המסים מסווגת את המייסד כסוחר מקצועי. במקרה כזה הרווחים הם הכנסה עסקית, החייבת במס הכנסה ובדמי ביטוח סוציאלי.[4]

סיכון הסוחר המקצועי ראוי להדגשה, כי מייסדים טועים בהערכתו באופן שגרתי. מבחני המקלט הבטוח של Circular No. 36 (תקופת החזקה של שישה חודשים לפחות, מחזור נמוך מפי חמישה מהתיק ההתחלתי, רווחים הנמוכים ממחצית ההכנסה הנטו, ללא מימון בחוב, ללא

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

נגזרים מעבר לגידור) נכתבו עבור מניות. מייסד שעושה שוק בטוקן שלו, שמספק נזילות למאגר מבוזר או שמאזן מחדש קופה מדי שבוע ייכשל בכמה מבחנים בבת אחת. הסיווג נעשה לכל תקופת מס בנפרד, ולכן שנה שקטה אינה מרפאת שנה פעילה. חלק G, פרק II, עוסק בסממנים הייחודיים לקריפטו. לענייננו, נקודת התכנון היא שמייסד שמתכוון להיות סוחר פעיל לאחר המעבר צריך לשלב את ההנחה הזו בחישוב, כי הפטור הבולט לא יחול עליו.

מיסוי על בסיס הוצאות

Art. 14 DFTA מאפשר למסות אדם פרטי על בסיס הוצאות המחיה השנתיות שלו במקום על הכנסתו ועושרו בפועל. חלים שלושה תנאים: האדם אינו אזרח שווייץ, הוא הופך לתושב שווייץ לראשונה או לאחר היעדרות של עשר שנים לפחות, והוא אינו עוסק בפעילות להשגת הכנסה בשווייץ.[5] לגבי בני זוג נשואים, שניהם חייבים לעמוד בתנאים. בסיס המס הוא הגבוה מבין ארבעה סכומים: הוצאות המחיה בפועל בכל העולם; מינימום סטטוטורי, שלגבי המס הפדרלי עומד כעת על 429,100 פרנק שווייצרי לאחר הצמדה; פי שבעה מדמי השכירות השנתיים או משווי השכירות של הבית; ותוצאת חישוב ביקורת שמצרף הכנסה ממקור שווייצרי להכנסה זרה שזכתה להקלה לפי אמנה.[6] קנטונים שמציעים את המשטר קובעים מינימום משלהם, שעשוי להיות גבוה יותר. צוג מציעה את המשטר. צירוך ביטלה אותו במשאל עם ב־2009, וכמה קנטונים אחרים הלכו בעקבותיה.[7]

עבור מייסד קריפטו, המשטר אטרקטיבי על הנייר ומסורבל בפועל. האטרקציה היא שגודל פוזיציית הטוקנים והרווחים שמומשו עליה בחו"ל אינם רלוונטיים, כי המס מחושב על בסיס ההוצאות. בשיעורי צוג, בסיס של 500,000 עד 700,000 פרנק שווייצרי מוביל לחוב מס שנתי בסכום נמוך של שש ספרות, בין שהמייסד מוכר באותה שנה טוקנים ב־2 מיליון פרנק ובין שב־50 מיליון. הסרבול נעוץ באיסור על פעילות להשגת הכנסה בשווייץ. מייסד שממשיך לעבוד על הפרוטוקול, שמכהן בדירקטוריון של הקרן בצוג או שמנהל את חברת התפעול בצוג משולחן בבאר (Baar) עוסק בפעילות להשגת הכנסה בשווייץ. המיסוי הגלובלי (lump-sum) אובד אז לאותה תקופת מס.[8] ניהול העושר הפרטי של אדם מותר. ניהול פרוטוקול הוא עבודה.

יש שלוש תשובות מקובלות למתח הזה. חלק מהמייסדים מקבלים מיסוי רגיל ונשענים על הפטור לרווחי הון פרטיים. עבור מייסד שהכנסתו כמעט כולה עליית ערך עתידית של טוקנים, זו לרוב התוצאה הטובה יותר בכל מקרה. חלק מהמייסדים בוחרים במיסוי הגלובלי ומגבילים את פעילותם בשווייץ לתפקיד הסביל של מחזיק טוקנים, כשחברת התפעול מנוהלת בידי אחרים מסינגפור או ממקום אחר. וחלק בונים מבנה היברידי: המיסוי הגלובלי נבחר בשנים הראשונות, כשתפקיד המייסד כבר הפך סביל לאחר יציאה מוצלחת, ומיסוי רגיל בא אחריו

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

כשהוא פונה למיזם חדש. מה שאינו עובד הוא לבחור במיסוי הגלובלי ולהמשיך לעבוד בשקט. רשות המסים של צוג מכירה את הענף, קוראת את פורום הממשל של הפרוטוקול ותשאל מי החותמים על ה־multisig של הקרן.

שאלת לקוח

"אני אזרח גרמניה, מעולם לא גרתי בשווייץ, הקצאת הטוקנים שלי שווה כ־30 מיליון פרנק שווייצרי ומבשילה על פני שלוש שנים. האם אוכל לבחור במיסוי הגלובלי בצוג ולהמשיך לנהל את הפרויקט?"

תוכלו לבחור במיסוי הגלובלי רק אם תפסיקו לעבוד על הפרויקט מאדמת שווייץ, כולל כהונה בדירקטוריונים וחתימה על הקופה. אם תפקידכם אמור להישאר תפעולי, עליכם לתכנן מיסוי רגיל ולבנות את הטיעון למעמד של עושר פרטי. החזיקו את ההקצאה בארנק שאינכם סוחרים ממנו, מכרו בכמה מנות גדולות במרווחי זמן ארוכים, אל תלוו כנגד הפוזיציה והחזיקו כל פעילות של עשיית שוק בתוך חברה. בעובדות אלה, מנות ההבשלה עשויות עדיין להיחשב הכנסת עבודה בעת שחרורן (ראו חלק G, פרק IV), אבל עליית הערך שלאחר מכן היא רווח הון פרטי פטור ממס. המיסוי הגלובלי חוזר להיות מעניין לאחר היציאה שלכם, כשהקשר היחיד שלכם לפרויקט הוא הטוקנים שאתם מחזיקים.

הערות

1. קנטון צוג, Steuergesetz (BGS 632.1), §§ 35 ואילך ו־42 ואילך; שיעורים לתקופת המס 2026 כפי שפורסמו בידי רשות המסים הקנטונלית של צוג. חלק G, פרק I, מציג את טבלאות השיעורים. ↩

2. Federal Act on Direct Federal Taxation of 14 December 1990 (DFTA; DBG), SR 642.11, Art. 16 para. 3: "Die Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Privatvermögen sind steuerfrei." ↩

3. Federal Act on the Harmonisation of Direct Taxation at Cantonal and Communal Levels of 14 December 1990 (THA; StHG), SR 642.14, Art. 7 para. 4 lit. b. ↩

4. Swiss Federal Tax Administration, Circular No. 36 of 27 July 2012, "Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel"; נייר העבודה של ה־FTA

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Kryptowährungen und Initial Coin/Token Offerings (ICOs/ITOs) als" Gegenstand der Vermögens-, Einkommens- und Gewinnsteuer, der Verrechnungssteuer und der Stempelabgaben", המהדורה העדכנית. חלק G, פרק II, מנתח בפירוט את מבחני המקלט הבטוח. ↩

5. DFTA, SR 642.11, Art. 14 paras 1 ו־2; Swiss Federal Tax Administration, Circular No. 44 of 24 July 2018, "Besteuerung nach dem Aufwand bei der direkten Bundessteuer", סעיפים 2 ו־3. ↩

6. DFTA, SR 642.11, Art. 14 para. 3 lit. a עד d (מצב ליום 1 בינואר 2025: בסיס מינימלי של 429,100 פרנק שווייצרי); FTA Circular No. 44 of 24 July 2018, סעיף 3. ↩

7. THA, SR 642.14, Art. 6; קנטון צוג, § 13 (BGS 632.1). Steuergesetz. חלק G, פרק VI, מונה את הקנטונים שמקיימים את המשטר ואת הבסיסים המינימליים שלהם. ↩

8. FTA Circular No. 44 of 24 July 2018, סעיף 2.3 (כל פעילות להשגת הכנסה בשווייץ, לרבות כהונה בדירקטוריון המופעלת בשווייץ, שוללת את המשטר). ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.